



**MARCO DE BONOS SOSTENIBLES
Y
PRIMERA EMISIÓN DE BONOS SOSTENIBLES DE LA AFD**



Noviembre 2023

Definición

Definición de bonos verdes, sociales y sostenibles según ICMA

Bonos Verdes

son instrumentos de deuda donde la totalidad de los recursos se utilizan para financiar o refinanciar proyectos verdes elegibles, es decir con beneficios medioambientales, nuevos y/o existentes y que están alineados con los cuatro componentes centrales de los GBP de ICMA.



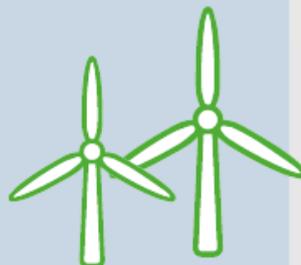
Bonos Sociales

son instrumentos de deuda donde la totalidad de los recursos se utilizan para financiar o refinanciar proyectos sociales elegibles, es decir con beneficios sociales para una población objetivo, nuevos y/o existentes y que están alineados con los cuatro componentes centrales de SBP de ICM.



Bonos Sostenibles

son instrumentos de deuda donde la totalidad de los recursos se usan para financiar o refinanciar proyectos verdes y sociales. Los Bonos Sostenibles están alineados con los cuatro componentes centrales de GBP como SBP de ICMA.



Los bonos temáticos ofrecen múltiples beneficios financieros y no financieros



Emisores

- ✓ **Tasas de interés reducidas** y mayor **diversificación de inversores**
- ✓ **Liderazgo, reputación y visibilidad** mejorados como líder en sustentabilidad
- ✓ **Impulsar la coordinación** entre los equipos de finanzas y sostenibilidad
- ✓ **Comunicar e implementar** la estrategia de sostenibilidad del emisor

País

- ✓ **Financiamiento de una recuperación económica verde** post-COVID19
- ✓ **Acceso a recursos financieros a largo plazo para iniciativas de adaptación y mitigación**
- ✓ **Permitir la implementación de estrategias climáticas** y de desarrollo sostenible
- ✓ **Ayudar a la transición hacia un desarrollo resiliente bajo en carbono**

Inversores

- ✓ **Inversión en proyectos e iniciativas sostenibles sin asumir riesgos a nivel de proyecto**
- ✓ **Reducción del costo** de la debida diligencia ambiental y social y externalidades
- ✓ **Cumplimiento con los compromisos ESG** con los accionistas
- ✓ **Los valores “ESG” han superado a sus pares** en términos de rendimiento de mercado, rentabilidad y riesgos

¿Cuál es el proceso de emisión de bonos temáticos?



El proceso de emisión de los bonos temáticos es similar al de los bonos ordinarios, con un **énfasis añadido en la gobernanza, la trazabilidad y la transparencia**, diseñado para aumentar la confianza de los inversores en la credencial verde/social/sostenible del bono, y evitar acusaciones de "greenwashing" al emisor.

I. Uso de los recursos

I. Uso de los recursos

- Identificación de categorías, tecnologías, activos y proyectos elegibles
- Definición de criterios de elegibilidad
- Identificación de los beneficios ambientales y/o sociales esperados
- Alineación con las metas de los ODS y las NDC

II. Proceso de evaluación y selección de proyectos

II. Proceso de evaluación y selección de proyectos

- Estructura de gobernanza que supervisa la asignación de los recursos
- Proceso de toma de decisiones, roles y responsabilidades para la identificación y selección de proyectos beneficiarios
- Proceso de identificación, categorización y mitigación de riesgos ambientales y sociales

III. Gestión de los recursos

III. Gestión de los recursos

- Definición de períodos de *look-back* y *look-forward*
- Definición de práctica de gestión de liquidez
- Trazabilidad y transparencia del uso de los ingresos

IV. Monitoreo y reporte

IV. Monitoreo y reporte

- Compromisos de reporte
- Definición de indicadores de impacto ambiental y social
- Contenido de los Informes de asignación e impacto

Sectores Elegibles

Categorías verdes y sociales elegibles

Verdes Elegibles

- Gestión sostenible de los recursos naturales y uso de suelos.
- Eficiencia Energética y Energía Renovable.
- Agricultura Sostenible.



Sociales Elegibles

- Acceso a servicios esenciales.
- Apoyo a las MIPyMes y programas sociales para aliviar y/o prevenir el desempleo.



Categorías Verdes



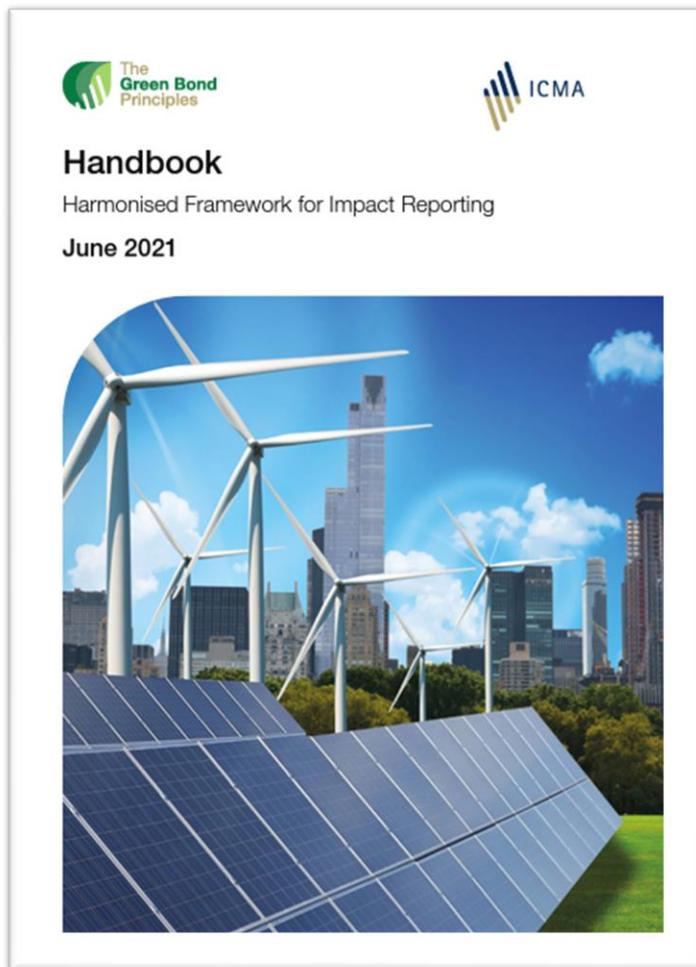
Categorías verdes elegibles	Criterios de elegibilidad	NDC prioritarias (sectores o Componente)	ODS prioritarios
Gestión sostenible de los recursos naturales, uso de suelos	<ol style="list-style-type: none"> 1. Aprovechamiento forestal sostenible 2. Gestión y mantenimiento de áreas naturales protegidas u otros esquemas de conservación y manejo ambiental 3. Infraestructura de apoyo y vinculada a la cadena de suministro del sector forestal y a la transformación inicial de la madera 	<ul style="list-style-type: none"> • Ecosistemas y Biodiversidad • Recursos hídricos • Agricultura • Uso de la Tierra, Cambios de Uso de la Tierra y Silvicultura (UTCUTS). 	 
Eficiencia energética y Energía Renovable	<ol style="list-style-type: none"> 1. Mejoras en el aislamiento de los edificios 2. Aire acondicionado Y Sistemas de refrigeración 3. Sistemas solares térmicos y fotovoltaicos. 4. Sustitución de luminaria con aparatos y sistemas más eficientes 	<ul style="list-style-type: none"> • Energía 	  
Agricultura sostenible	<ol style="list-style-type: none"> 1. Agricultura climáticamente inteligente 2. Producción agrícola que considere sistemas agroforestales. 3. Sistemas de monitoreo, información y gestión de datos agrícolas; 4. Sistemas de riego con el uso eficiente de aguas 5. Infraestructura de apoyo vinculada a la cadena de suministro del sector agrícola relacionado con actividades de este marco 	<ul style="list-style-type: none"> • Producción Agropecuaria, Forestal y Seguridad Alimentaria • Recursos Hídricos 	   

Categorías Sociales



Categorías sociales elegibles	Criterios de elegibilidad	NDC prioritarias (sectores o Componente)	ODS prioritarios
Vivienda asequible	<ol style="list-style-type: none"> Financiamiento para la adquisición, reparación, ampliación y mejoramiento de viviendas sociales o que apoyen la adquisición de viviendas. Se priorizarán grupos vulnerables que incluyen mujeres y jóvenes. 	<ul style="list-style-type: none"> Comunidades y Ciudades Resilientes Salud y Epidemiología 	  
Acceso a servicios Esenciales	<ul style="list-style-type: none"> Financiamiento de programas que tienen como objetivo mejorar la calidad y el acceso a la educación vocacional, media y superior de niños, niñas y jóvenes. 	<ul style="list-style-type: none"> Comunidades y Ciudades Resilientes Ejes Transversales 	   
Apoyo a las MiPyMEs y programas sociales para aliviar y/o prevenir el Desempleo	<ol style="list-style-type: none"> Préstamos u otro tipo de apoyo financiero a las MiPyMEs con retos financieros priorizando MiPyMES lideradas por mujeres Líneas de financiamiento u otro apoyo financiero a las MiPYMES que promuevan su competitividad. Apoyo financiero para la promoción de empleo y/o prevenir el desempleo. 	<ul style="list-style-type: none"> Comunidades y Ciudades Resilientes Ejes Transversales 	   

Monitoreo y Reporte



Reporte de Impacto	
Duración	Hasta la madurez
Cuándo	Anualmente
Cómo	Página web del emisor, público
Qué	<ul style="list-style-type: none"> • Impacto ambiental esperado de gastos, activos y proyectos • Impacto social esperado de gastos, activos y proyectos • La metodología y los supuestos utilizados para preparar los indicadores de desempeño
Otro	Informe de impacto para ser revisado y certificado por un tercero

Reporte de Asignación de Recursos	
Duración	Hasta la asignación completa de recursos
Cuándo	Anualmente
Cómo	Página web del emisor, público
Qué	<ul style="list-style-type: none"> • Breve descripción de la financiación o gastos • Montos desembolsados por categoría elegible • Porcentaje de los ingresos asignados por proyecto o categoría • Porcentaje de los ingresos asignados para financiamiento y refinanciamiento • Saldo restante de los ingresos no asignados
Otro	Informe de impacto para ser revisado y certificado por un tercero

Opinión de Segunda Parte



Opinión de Segunda Parte - Uso de Recursos

1. ¿Los proyectos financiados tienen **impacto y están alineados** con las categorías descritas en sus Principios respectivos?
2. ¿Hay un **proceso interno** para asegurar que los proyectos seleccionados según los criterios de elegibilidad del marco?
3. ¿Los **desembolsos para proyectos verdes/sociales** están siendo monitoreados?
4. ¿Los emisores tienen la intención de revelar la asignación e impacto de los proyectos verdes/sociales financiados (post-emisión)?



SMS San Martín Suarez y Asociados S.A., Argentina

- La firma SMS ha realizado el Informe de seguridad limitada denominado Opinión de Segunda Parte sobre la alineación del Marco de Bonos Sostenibles de AFD, para la emisión de Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles, con respecto a los componentes establecidos por la International Capital Market Association (ICMA) en sus Green Bond Principles (GBP), Social Bond Principles (SBP) y Sustainability Bonds Guidelines (SBG).
- El Informe de Opinión de Segunda Parte concluye: “ ... Por lo expuesto, basándonos en los procedimientos aplicados y la evidencia obtenida, no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a pensar que el Marco de Bonos Sostenibles de AFD, para la emisión de Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles, no pueda definirse como marco de referencia para la emisión de instrumentos de deuda “Verde”, “Social”, o “Sostenible” alineado con los cuatro componentes establecidos por los GBP, los SBP y los SBG de ICMA (uso de los recursos, proceso de evaluación y selección de proyectos, gestión de los recursos obtenidos, y publicación de reportes)”.

1º Emisión de Bonos Sostenibles de la AFD



Condiciones de la Emisión

Serie N°	9) 2023BAFD-14122026
Monto de Emisión	₡ 100.000.000.000
Tasa de Interés	7,00% anual
Plazo (Años)	3
Plazo (Días)	1096
Fecha de Emisión	14/12/2023
Fecha de Vencimiento	14/12/2026

- a) Periodicidad de Pago de Intereses: Trimestrales.
- b) Pago de Capital: Al vencimiento.
- c) La emisión será realizada vía BVPASA

MUCHAS GRACIAS

Noviembre 2023
